

Abertura de Mercados Morning Call

quarta-feira, 15 de fevereiro de 2023

CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADOS

A reação inicial ao CPI nos EUA ontem foi levemente positiva, marcada pelo resultado dentro das expectativas médias dos analistas e pelos interanuais levemente abaixo das projeções.

Todavia, a abertura do número não sugere em nada que o espaço para o fim do ciclo de alta de juros esteja próximo, aliás, diversas pressões ali sugerem que o aperto monetário deve avançar ainda mais à zona restritiva, como citou Harker, membro do FOMC.

Reiteramos, o discurso do Fed esteve alinhado mais à manutenção do ciclo de alta de juros do que sua pausa, porém, novamente, parte do mercado tenta realinhar suas expectativas, baseadas no incessante desejo de que o Fed detenha a alta de juros.

Não é a primeira vez que o mercado tenta “moldar” as expectativas da autoridade monetária, de forma a preservar a liquidez dos ativos, ainda que a atual não seja tão descaradamente aberta como ocorreu antes da crise de hipotecas em 2008.

Todavia, os 10 anos de liquidez abundante que antecederam a crise pandêmica em 2020 deixou o mundo, talvez, “mal-acostumado” com o fluxo generoso de recursos disponíveis, daí a luta retórica por preservar parte disso, ainda que o ciclo de aperto monetário se mostre inevitável.

Logan, Harker, Williams do Fed preservaram o discurso duro de juros, citando inclusive a possibilidade de se levar anos para que a meta de 2% seja novamente atingida, portanto, não há nada de “dovish no Reino da Dinamarca” neste momento.

Neste cenário, ganham corpo novamente os indicadores de atividade econômica, onde os sinais de aquecimento, como no mercado de trabalho, serão interpretados como preservação do ciclo de aperto monetário, além daquilo previamente precificado pelas curvas de juros.

Com isso, voltam-se as atenções às vendas ao varejo hoje nos EUA, produção industrial e manufatureira e por fim, mercado imobiliário.

Localmente, a política volta novamente a cumprir seu papel de adicionar volatilidade e incerteza ao sistema, com a busca do governo por bodes expiatórios para justificar um crescimento econômico que será fraco no mundo todo.

ABERTURA DE MERCADOS

A abertura na Europa é positiva e os futuros NY abrem em baixa, na expectativa por dados de atividade econômica nos EUA.

Em Ásia-Pacífico, mercados negativos, após inflação nos EUA mais forte nos componentes abertos.

O dólar opera em alta contra a maioria das divisas centrais, enquanto os *Treasuries* operam negativos em todos os vencimentos.

Entre as commodities metálicas, quedas, exceto pelo minério de ferro.

O petróleo cai em Londres e em Nova York, com o aumento dos estoques americanos da commodity.

O índice VIX de volatilidade abre em alta de 1,75%.

INDICADORES

CÂMBIO

Dólar à vista : R\$ 5,1885 / 0,35 %
Euro / Dólar : US\$ 1,07 / -0,149%
Dólar / Yen : ¥ 133,32 / 0,128%
Libra / Dólar : US\$ 1,21 / -0,723%
Dólar Fut. (1 m) : 5216,84 / 0,53 %

JUROS FUTUROS (DI)

DI - Janeiro 24: 13,45 % aa (-0,52%)
DI - Janeiro 25: 12,87 % aa (-0,86%)
DI - Janeiro 26: 12,98 % aa (-0,32%)
DI - Janeiro 27: 13,14 % aa (0,13%)

BOLSAS DE VALORES FECHAMENTO

Ibovespa: -0,9075% / 107.849 pontos
Dow Jones: -0,4575% / 34.089 pontos
Nasdaq: 0,5748% / 11.960 pontos

Nikkei: -0,37% / 27.502 pontos
Hang Seng: -1,43% / 20.812 pontos
ASX 200: -1,06% / 7.352 pontos

ABERTURA

DAX: 0,340% / 15432,82 pontos
CAC 40: 1,008% / 7286,51 pontos
FTSE: -0,045% / 7950,28 pontos

Ibov. Fut.: -1,12% / 107792,00 pontos
S&P Fut.: -0,35% / 4131 pontos
Nasdaq Fut.: -0,475% / 12572,75 pontos

COMMODITIES

Índice Bloomberg: -0,92% / 107,76 pts

Petróleo WTI: -1,40% / \$77,95
Petróleo Brent: -1,22% / \$84,54

Ouro: -1,02% / \$1.835,70
Minério de Ferro: 0,65% / \$123,25

Soja: -0,60% / \$1.528,25
Milho: -0,55% / \$678,50
Café: -0,82% / \$182,05
Açúcar: -0,93% / \$21,37

Chief-Economist / Economista-Chefe

Jason Vieira

+5511 3049 0770

jason.vieira@infinityasset.com.br



Data	Hora	País	Evento	Período	Projeção	Prévio
13/2		CH	Financiamento agregado CNY	Jan	5400,0b	1310,0b
		CH	FDI YTD YoY CNY	Jan	--	6,30%
		CH	Oferta monetária M2 A/A	Jan	11,70%	11,80%
		CH	Oferta monetária M0 A/A	Jan	--	15,30%
		CH	Novos empréstimos em yuan CNY	Jan	4200,0b	1400,0b
		CH	Oferta monetária M1 A/A	Jan	4,70%	3,70%
	07:00	EC	European Commission Publishes Economic Forecasts			
	08:25	BZ	Boletim Focus			
	20:50	JN	PIB anualizado SAZ T/T	4Q P	2,00%	-0,80%
	20:50	JN	PIB SAZ T/T	4Q P	0,50%	-0,20%
	20:50	JN	PIB nominal SAZ T/T	4Q P	1,60%	-0,70%
	20:50	JN	Deflator do PIB (A/A)	4Q P	1,10%	-0,30%
	20:50	JN	Consumo privado PIB M/M	4Q P	0,60%	0,10%
20:50	JN	PIB Gastos de empresas T/T	4Q P	-0,30%	1,50%	
20:50	JN	Net Exports Contribution % GDP	4Q P	0,40%	-0,60%	
14/2	01:30	JN	Produção industrial M/M	Dec F	--	-0,10%
	01:30	JN	Produção industrial A/A	Dec F	--	-2,80%
	01:30	JN	Utilização da capacidade M/M	Dec	--	-1,40%
	04:00	UK	Payrolled Employees Monthly Change	Jan	0k	28k
	04:00	UK	Lucro médio semanal 3M/A/A	Dec	6,20%	6,40%
	04:00	UK	Ganhos semanais ex bônus 3M/A/A	Dec	6,50%	6,40%
	04:00	UK	Taxa de desemprego ILO 3M	Dec	3,70%	3,70%
	04:00	UK	Mudanças em empregos 3M/3M	Dec	40k	27k
	07:00	EC	PIB SAZ T/T	4Q P	0,10%	0,10%
	07:00	EC	PIB SAZ A/A	4Q P	1,90%	1,90%
	07:00	EC	Empregos T/T	4Q P	--	0,30%
	07:00	EC	Empregos A/A	4Q P	--	1,80%
	08:00	US	NFIB Otimismo pequenos negócios	Jan	91,00	89,80
	10:30	US	CPI M/M	Jan	0,50%	-0,10%
	10:30	US	CPI exc alimentos e energia M/M	Jan	0,30%	0,30%
	10:30	US	CPI A/A	Jan	6,20%	6,50%
	10:30	US	CPI exc alimentos e energia A/A	Jan	5,40%	5,70%
	10:30	US	Lucro méd real por hora A/A	Jan	--	-1,70%
	10:30	US	Resultados semanais méd reais A/A	Jan	--	-3,10%
	22:20	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Feb 15	2,75%	2,75%
	22:20	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facilities Volume	Feb 15	450,0b	779,0b
	15/2	01:30	JN	Índice de setor terciário (M/M)	Dec	0,10%
04:00		UK	CPI M/M	Jan	-0,40%	0,40%
04:00		UK	CPI A/A	Jan	10,20%	10,50%
04:00		UK	CPI Core A/A	Jan	6,20%	6,30%
04:00		UK	PPI Input NSA MoM	Jan	0,20%	-1,10%
04:00		UK	PPI Input NSA YoY	Jan	14,70%	16,50%
06:30		UK	Índice de preços de casas A/A	Dec	--	10,30%
07:00		EC	Produção industrial SAZ M/M	Dec	-0,80%	1,00%
07:00		EC	Produção industrial WDA A/A	Dec	-0,70%	2,00%
07:00		EC	Balança comercial SA	Dec	-16,0b	-15,2b
07:00		EC	Balança comercial NSAZ	Dec	--	-11,7b
08:00		BZ	IGP-10 Inflação FGV M/M	Feb	0,00%	0,05%
09:00		US	MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	Feb 10	--	7,40%
10:30		US	Índice Empire Manufatura	Feb	20,00	32,90
10:30		US	Vendas do varejo avançado M/M	Jan	1,70%	-1,10%
10:30		US	Vendas no varejo exc auto M/M	Jan	0,80%	-1,10%
10:30		US	Vendas no varejo exc auto e gás	Jan	0,60%	-0,70%
11:15		US	Produção industrial M/M	Jan	0,50%	-0,70%
11:15		US	Utilização da capacidade	Jan	79,10%	78,80%
11:15		US	Produção manufatureira (SIC)	Jan	0,60%	-1,30%
12:00		US	Estoques de empresas	Dec	0,30%	0,40%
12:00		US	NAHB Índice do mercado habitacional	Feb	37,00	35,00
18:00		US	TIC-Fluxo cmp/vnd ativos EUA longo prazo	Dec	--	\$171,5b
20:50		JN	Balança comercial	Jan	-Y3933,4b	-Y1448,5b
20:50		JN	Balança comercial ajustada	Jan	-Y2469,8b	-Y1724,2b
20:50		JN	Exportações A/A	Jan	-1,40%	11,50%
20:50		JN	Importações A/A	Jan	20,70%	20,60%
20:50		JN	Principais pedidos de máquinas M/M	Dec	2,80%	-8,30%
20:50		JN	Principais pedidos de máquinas A/A	Dec	-6,10%	-3,70%
20:50		JN	Compra de títulos estrangeiros pelo Japão	Feb 10	--	Y1127,5b
20:50		JN	Compra de ações do Japão por estrangeiros	Feb 10	--	Y18,6b
20:50		JN	Compra de títulos do Japão por estrangeiros	Feb 10	--	Y231,4b
20:50		JN	Compra de ações estrangeiras pelo Japão	Feb 10	--	Y543,5b
22:00	CH	Pagamentos Swift globais CNY	Jan	--	2,15%	
22:30	CH	Preços de novas casas M/M	Jan	--	-0,25%	
23:00	JN	Condomínios à venda Tóquio A/A	Jan	--	-13,40%	
A Definir	BZ	Criação de empregos formais Total	Jan	68.350	- 431.011	
16/2	05:00	BZ	IPC FIPE- Semanal	Feb 14	0,55%	0,52%
	06:00	EC	ECB Publishes Economic Bulletin			
	08:00	BZ	IPC-S IPC FGV	Feb 15	0,53%	0,57%
	09:00	BZ	Atividade econômica M/M	Dec	0,00%	-0,55%
	09:00	BZ	Atividade econômica A/A	Dec	1,69%	1,65%
	10:30	US	Licenças p/construção	Jan	1350k	1330k
	10:30	US	Alvarás de construção M/M	Jan	1,00%	-1,60%
	10:30	US	Construção de casas novas	Jan	1355k	1382k
	10:30	US	Construção de casas novas M/M	Jan	-2,00%	-1,40%
	10:30	US	New York Fed Services Business Activity	Feb	--	21,40
	10:30	US	Novos pedidos seguro-desemprego	Feb 11	--	196k
	10:30	US	Panorama dos negócios Fed da Filadélfia	Feb	7,40	8,90
	10:30	US	Demanda final PPI M/M	Jan	0,40%	-0,50%
	10:30	US	PPI exceto alimentos e energia M/M	Jan	0,30%	0,10%
	10:30	US	PPI Ex alimentos, energia, negociação M/M	Jan	0,20%	0,10%
	10:30	US	Demanda final PPI A/A	Jan	5,40%	6,20%
10:30	US	PPI exceto alimentos e energia A/A	Jan	4,90%	5,50%	
10:30	US	PPI Ex alimentos, energia, negociação A/A	Jan	3,90%	4,60%	
17/2	04:00	UK	Vendas no varejo inc combustivel de auto M/M	Jan	-0,30%	-1,00%
	04:00	UK	Vendas no varejo inc combustivel de auto A/A	Jan	-5,80%	-5,80%
	04:00	UK	Vendas no varejo exc combustivel de auto M/M	Jan	-0,30%	-1,10%
	04:00	UK	Vendas no varejo exc combustivel de auto A/A	Jan	-5,40%	-6,10%
	06:00	EC	Conta corrente BCE SAZ	Dec	--	13,6b
	10:30	US	Índice de preços de importação M/M	Jan	-0,10%	0,40%
	10:30	US	Índice do preço de exportação M/M	Jan	-0,20%	-2,60%
12:00	US	Índice antecedente	Jan	-0,30%	-0,80%	

Projeções Brasil & EUA: infinity

© 2023 Infinity Asset – Este relatório foi preparado pela Infinity Asset e é distribuído com a finalidade única de prestar informações ao mercado em geral. Apesar de ter sido elaborado com todo o cuidado necessário de forma a assegurar que as informações aqui prestadas reflitam como precisão as informações do mercado financeiro, elas não podem ser consideradas como garantia de operações lucrativas, por se tratar de um mercado de risco. Motivo pelo qual a Infinity e a CVM não se responsabilizam por quaisquer prejuízos de quaisquer naturezas, por perdas diretas ou indiretas derivadas do uso das informações constantes do mencionado relatório de seu conteúdo. Este documento não deve ser considerado uma oferta de venda dos fundos, nem tampouco constitui um prospecto previsto na Instrução CVM nº 555/2014 ou no Código de Auto Regulação da Anbima. As informações aqui apresentadas foram baseadas em fontes oficiais e de ampla difusão. A Infinity não se responsabiliza por eventuais divergências e/ou omissões. As opiniões aqui constantes não devem ser entendidas, em hipótese alguma, como uma oferta para comprar ou vender títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. As informações deste material são exclusivamente informativas. Fonte das Projeções Internacionais: Bloomberg LP. Economista Responsável: Jason Freitas Vieira – Corecon 31.464. Este relatório não pode ser reproduzido, distribuído ou publicado por qualquer pessoa, para quaisquer fins sem autorização prévia.

